

# 財報

Department of Finance  
National Sun Yat-sen University  
2013 / 01



## 本期內容

財管系榮譽及活動訊息  
第20屆證券暨金融市場理論與實務研討會(SFM) / 林孟函  
國際期貨市場發展及經營管理實務－聽講心得 / 汪雯莉  
推甄經驗分享談 / 張庭鈞  
申請交換學生心得分享 / 賴柏成  
我們的江南style / 黃冠齊  
大聲的唱，財夠給力！ / 趙雪伶



101年財團法人國泰人壽慈善基金會獎學金  
錄取名單：陳青翔、羅欽源、簡岑庭、黃靖璇

101學年度中山大學碩博士班研究生獎學金獲獎名單：  
洪瑋、連璽淵、劉普清

101學年度「證券市場交易策略競賽」  
第一名：劉邦嘉、王芃勛、張易嘉  
第二名：巫建廷、賀子杭、許明峰  
第三名：張振翔、李方舟、汪雯莉  
佳作：楊雅婷、洪千雅  
佳作：嚴配宸、游佩芳、張意聆  
佳作：胡又文、吳慈惠、吳建霖  
佳作：袁成英

第九屆「證券投資智慧王知識競賽」南區複賽得獎名單：  
102、103級碩士班  
第二名：曾和明、李佳勳、劉哲綱  
第三名：王芃勳、賴柏成、劉邦嘉  
第四名：張朝鈞、盧韻如、許明峰  
第五名：魏新翰、胡紹鈞、洪千詠  
第七名：簡岑庭、羅欽源、曾聖蒲

## 第20屆證券暨金融市場理論與實務研討會(SFM)

/ 碩士班102級 林孟函

2012年12月14、15日，是中山財管一年一度的SFM (The Conference on the Theories and Practices of Securities and Financial Market) 研討會，至今已舉辦至第20屆。身為中山財管所的一份子，為了讓與會來賓能有賓至如歸的感覺，大家無不卯足了全力，做好許多會前的準備，以迎接來自各地的學者們，一起參與這個一年一度的學術盛會。如同以往，由財管所碩二的同學們擔綱起各組別的組長，帶領著碩一的學弟妹一同進行準備。



本屆SFM的學術主題為：風險與投資者行為 (Risk and Investor Behaviors)，很榮幸地邀請到任職於美國普林斯頓大學的Professor Jose Scheikman，擔任本屆SFM的Keynote Speaker。除此之外，本屆SFM包含了多樣的金融研討議題，除了經典的議題：市場微結構、行為財務學、證券市場、公司治理...等之外，今年亦針對近年來熱門的「高頻交易」議題，舉辦了多場專題研討。在高頻交易的專題研討上，除了以學術的角度來探討高頻交易外，SFM亦邀請到許多實務界的著名人士，例如：元大寶來期貨盧立正總經理、證期局王詠心副局長、期交所黃乃寬副總、證交所楊朝榮副總...等，一同進行高頻交易的實務分享。



幾場關於高頻交易的講座，也受到來賓們的熱烈迴響，甚至出現滿場的現象，使得工作人員還得不斷地在有限的空間內盡量補椅子，好讓更多想要參與的聽眾也能一同入內聆聽。除此之外，由於歐債風暴仍不斷延燒，本屆SFM亦針對歐債議題，邀請到前財政部長暨前駐WTO大使－嚴慶章先生，與大家一同來分享，台灣可以自歐債風暴當中記取並借鏡到哪些教訓。



今年的SFM，引起廣大的迴響，甚至吸引了超過150位來賓蒞臨現場進行分享與討論。整體而言，兩天的SFM在大家的共同努力下，順利地結束了。但也發生了許多以前沒有的意外小插曲，例如：Keynote Speaker的班機因為壞掉而差點趕不及在研討會前到達台灣、評論者因為在來的路途中發生意外擦撞差點趕不及、評論者當天因為腸胃炎而不克出席、國外學者的行李因為航空公司的失誤而遺失...等等。然而，在大會秘書林盈綺小姐以及各位同學的機警應變下，大部分的臨時狀況都很順利地排除。在兩天的活動當中，當碰到外賓及與會學者時，我都會趁機向他們詢問對這次參與SFM的意見，以及對於本屆的活動是否有認為需要改進之處。然而，包括Keynote Speaker在內的幾位學者，在聽到我的詢問後，除了回以大大的微笑外，更告訴我：「It's perfect!!! Thank you very much!!!」。當下在聽到與會學者的回答時，真是給了大家這幾日的辛勞一個最大的回饋。

SFM雖然僅有短短兩天的流程，但在會前仍有非常多的事情必須準備。且為了避免往年曾經發生的錯誤再次重演，組長們都在研討會開始前一個月內積極地與組員們召開會議，討論並注意會場可能會出現的狀況以及應變措施。或許SFM對於他人來說，可能僅代表一個學術盛會，但對於中山財碩的學生們而言，SFM更是一個讓學生們成長的難得機會。在SFM當中，我們學得了如何做好事前籌備、如何應對進退、如何應付現場的臨時狀況、組員們如何進行跨組的協調與配合、如何有效地和與會來賓及外國賓客溝通，我相信這些寶貴的經驗都會是大家往後踏入職場後的一大優勢。此外，學者們在會中所發表的學術議題，有時也給予了我們在專業議題上很大的啟發，更提供了學生們能和學者們當場討論交流的機會。



在SFM結束後，碩二的組長們也會召開例行的檢討會，列出今年不足之處以及分享各組所碰到的臨時情況，大家一起進行討論，尋找適合的解決方法並記錄下來，而後傳承給下一屆的學弟妹，作為他們以後舉辦的參考依據，以持續地舉辦更高品質的SFM給來賓們。



國際期貨市場發展及經營管理實務－聽講心得  
/ 碩士班103級 汪雯莉

本次來“當前財經問題分析”課程上演講的是在台灣期交所監視部工作的戴安良學長。學長首先介紹了他的工作內容。期交所的工作主要可分為兩部份，一部份是前臺的，一部份是後臺的。監視部的工作就屬於後臺的範圍，他們主要是監控場內不法交易、異常交易等，整個工作既有線上部份又有盤後部份，所以是算是一個比較辛苦的部門。

期交所顧名思義，就是一個完成各種期權期貨產品交易的地方。學長演講的第一部份，講述了什麼是期貨，期貨有什麼功能。期貨能夠提升整體市



場的運作效率。一般來說，期貨的價格是領先現貨的，這是它的一個特點。那期貨價格下跌是否會引起現貨價格下跌呢？其實現貨價格下跌和期貨價格並沒有很直接的關係，因為期貨的價格中含有交易成本或其他費用，並不是時時刻刻都領先於現貨的。戴安良學長在介紹的過程中還提到一個重要的概念——外資。學長認為，理解外資的關鍵是要明白外資並不是個人，而是群體，所以單純看外資的“淨空單”並不是很有意義，因為作為一個群體，他們內部也可以選擇不同的投資方式，最後會互相折抵。

第二部份，學長簡單介紹國際期貨發展過程。期貨最開始是在實物上發展起來的，是有真正的物資儲備作為基礎，實行的是實物交割。但是1970年是期貨發展的分水嶺，因為在這一年，金融產品加入了期貨的大家族中。現在國際上存在的期貨種類很多，且多數採用現金交割的方式，從某種意義上來說，與最初的期貨有了很大的不同。金融產品期貨其實有很多好處，比如股票期貨。如果你在市場上是融券賣空，那麼會給市場造成賣壓，這是由於現貨市場上的



股票數是固定的，不會多也不會少，故空方是主管單位所不喜歡的。但是期貨市場不同，期貨的買賣本來就是一種虛擬的東西，只要有人買，你願意賣多少就賣多少，能賣出的口數在理論上是沒有限制的。這也是期貨交易和現貨交易的不同之一。

第三部份，學長講述做期貨交易的風險。期貨交易的風險來自保證金的繳納，當你買的產品不停下跌時，你就需要不停的填補保證金，而當保證金不足時，就會被強制斷頭然後抬出場，這樣，當產品價格回升的時候，損失也無法彌補了。所以選擇適當的槓桿比率，保留充足的運轉資金對期貨交易者來說是非常重要的。

第四部份，學長講了一些現今與期貨交易有關的議題。比如高頻交易、期交所合併、上市等問題。高頻交易實際上是用來測試價格的，交易者運用自己的交易策略不停的下單撤單來尋找最佳的交易交割，但是這樣會帶給資訊處理的主機巨大的壓力，當主機80%的內存都投入使用時，主機就面臨著極高的當機危險。而隨著高頻交易的發展，交易者爲了提高自身的交易速度可謂是不擇手段，“主機共置”就是現在一個非常熱門的議題。很多交易所爲了滿足高頻交易者對速度的追求，提供他們將下單主機放置在期交所主機邊上的服務，但是很多人都認為，這違反了交易的公平性原則。

最後，學長介紹了台灣期貨市場的概況。在台灣期貨市場上，雖然已經有了不少產品，但是流動性較好的只有臺指期。而台灣期貨市場有個很大的特點是散戶多於法人，這與國外市場中法人多於散戶的特點不同。散戶是一群沒有資訊的交易者，但是他們總是以為自己是有資訊的，最後總是被法人賺走很多錢。台灣期交所也渴望像國外一樣，能與其他交易所合併整合，以提供更好的服務並促進發展，但很可惜，由於法令的限制，這樣的國際化道路似乎還需要一段時間來實現。

我想，期貨市場其實也算一個比較新興的市場，是處於蓬勃的發展期，所以如果政策能夠適當寬鬆，放寬一些限制，或許會對促進金融市場的進步產生極大的影響。



推甄經驗分享談/大學部102級 張庭鈞

直到12月10日，看到自己備取上政大金融，我才能放下一切，重新規劃自己在進研究所前的路。在此之前，有些話想跟學弟妹們說。

### 一、為什麼？捫心自問

為什麼要考研究所？每個人心中都有自己的答案，或許現在找不到，或許方向明確。找到方向固然很好，但若依舊是處於困惑的抉擇下，建議你們，別再管那些冠冕堂皇的理由了，理由不過是支持自己考研究所的藉口，倘若拘泥於此，不如放手去追求自己的夢想，做了才知道結果，讀了才知道自己的未來。



### 二、做什麼？未雨綢繆

眾所皆知要進研究所的兩條路：考試與推甄。考試，其難度在於必須堅定自己的信心與耐心，待在圖書館三個月，將自己充實至最佳狀態以赴戰場；推甄，其實就是給自己多一個機會進入研究所，而這個機會要如何把握，就要從大一開始為自己鋪陳這三年的路。

推研究所，首看的三件事：成績、經歷，以及有利證明。成績的重要性不言而喻，許多系所在第一階段審核時會優先排序成績，擇優錄取，因為這份成績單代表這位學生對自己在大學三年裡學業上的負責。推甄需要一份自傳，其中包含了你過往的經歷，因此，在這三年裡，必須要好好規畫自己在系內或課外的活動行程。系內活動，諸如財管營、現金流、球隊等等，體現自己在人際上的互動；課外活動可就繽紛多了，從參與社團、AISEC、到各種校內、校外、比賽，又或志工與實習等也是不錯的加分亮點。

假如你是一位從大學進入財管系，便明確知道自己目標的學弟妹，我會建議要好好規畫行程，校內有許多公告和資源，要善加利用，合理安排出未來三年的旅程，如此，推甄送審時最能讓教授一眼看出你與眾不同的地方！假若你是一位大三生，你已經擁有了過去兩年的所知所學，趕快用這些屬於自己的東西創造出更多的自身價值，在此階段，比賽或許會是最佳途徑。

### 三、寫什麼？字字珠璣

整個書審如何撰寫，其實並沒有刻意的格式規定，除了基本要有的個人履歷表、求學經歷、讀書計畫等，其餘就是要參考各校所指定的繳交內容。能參加推甄的每位競爭者必定都是佼佼者，在這群人中如何讓教授能夠把目光聚焦在你身上，最重要的就是一張履歷表。教授們在面試前不曾看過考生們的備審，在面試當下亦不會有時間整本看完，因此做的再多頁，也比不上簡明扼要的重點，一張出色的履歷表，會讓教授對該位考生有一定程度的認識。

其次是研究計畫，台、政的教授們會去看這一部份，因此必須非常了解自己寫的是為何物，並盡量提前完成這份研究計畫。當初從九月初開始動筆，其實時間上已經稍晚，在確立主題與文獻探討花我最多時間，這段期間內，可以說一個字都還沒寫，因為不確定這些內容是否合乎自己當初訂立的這個主題。因此在整份研究計畫完成後，距離送件的期限已迫在眉睫，並無足夠時間驗證研究內容。故希望學弟妹們若有心推甄，可以從現在開始思考自己的研究方向，亦可以當成一個國科會計畫來訓練自己。

再者為讀書計畫，這部分可以越詳細越好，能增加教授對你的印象分數，因為其中多會寫到未來準備修的課程，教授們會從中去判斷這位考生瞭不瞭解本科系、是否有足夠的規劃可以進入研究所。其他的繳交內容我會建議適量完成即可，雖說要盡善盡美地完成書審，但做好比例上的分配更可以凸顯出要呈現給教授們看的重點。

#### 四、說什麼？談笑風生

最後，當學弟妹們有幸通過書審，可以與教授面對面時，切記，服裝儀容保持整潔，笑容與禮貌必不可少。面試前必定要準備的功課便是中英文自介、報考動機、專業、時事的涉獵等等基礎功，基礎紮實，才不怕狂風暴雨。練習可以找教授或學長姐們幫忙進行模擬面試，或是組個讀書會一起練習，可以從中發現一些自己尚未準備到的細節。另外，學校有自學園，這是的練英文口說的好地方，考前可以去這裡練練口說的膽子，爭取英文關的好成績。

放膽地說吧！努力表現出自己與眾不同的地方，展露出讓該研究所非收你不可的特點，也許受到青睞，也許黑臉教授提出質疑，但，請不要懷疑自己！  
You are the best！

#### 五、想什麼？永不後悔

猶記當天的情景，似乎是無法從我腦中抹除的「風景」。一群談笑風生的台大生在準備區討論面試教授是誰？出了什麼考題？他們答得怎樣？如果說我不受他們影響，似乎是誰也騙不過吧！我也是準考生，也想進這扇門，因此在意與自己息息相關的話題，我想不為過。也就是此舉，我開始猜測那未知的對談，猜測自己可以如何應答，猜測可以在未來看到自己上榜。我的心情受到影響了，這些臆測，應該是還待在高雄時的我該做的事，而不是臨考前的我該為之事。面試完，回想那些似笑非笑的神情，我依然不知他們的表情是在對我說他們一定會上，還是很自然的表示出對自己的自信而已，至少，我在我的臉上找不到那樣的光采。

「雖有遺憾，卻無後悔。」這句話我常銘記在心。我相信我在處理任何事情時，總是不會做到百分之百，因為自己不是全能，縱然全力以赴，必有缺失。看似消極的想法，卻讓我有積極的作為，我從不認為後悔可以彌補任何過去，因此，將想做的事盡可能完成，事後，回味曾經努力過的汗水，吸收過程中的所學所用，以及接受最後的結果。所謂的挫折皆是歷史的照影，因為經歷過，所以才會心有所感；因為發生過，才會心有所悟。

最後的最後，我要感謝一路以來，陪伴我走過這三年半的朋友們，感謝各位老師教授在面試前所給予的幫助與鼓勵，以及幫忙寫推薦信的肯定，還有感謝讀書會以及補習班裡相輔相依的各個戰友們，有大家幫助，才有我推甄的這條路，縱然未盡理想，但亦是有個開花結果。然後，謝謝我的家人，南征北討，總是在我身旁陪著我，謝謝。

## 申請交換學生心得分享/ 碩士班102級 賴柏成

中山大學的交換學生資源非常豐富，每年提供將近200個名額讓大量學生有機會以台灣低廉的學費出國念書，尤其是管院有自己專屬的交換校，機會更是比其他系所大了不少。中山的交換校除了美國地區少了一些之外，在歐洲及亞洲地區都有非常多的學校可以選擇，並且都是世界頂尖的大學，而相較於台大或政大每年為了申請交換學生搶破頭的情形，在中山想申請交換的競爭相對來說小了許多，大家一定要好好把握這個機會。



一般交換學生每年申請的截止日期大約是在11月底，日本交換生的期限較早在9月底就結束，而中國大陸的交換生則是在下學期的2月截止。在申請之前可以先到國際事務處網頁參考交換學校的資訊，包括要求條件、課程資訊、或是生活水準之類的，先讓自己對於想去的學校，可能需要準備的條件都先有個概念，之後才方便安排自己的準備計畫。

在這麼多的交換學校當中，大部分的學校是要求托福成績，少部分接受使用多益成績申請，如果沒達到該校的語文成績門檻，就是完全不能申請，如果想要有多一點的學校能夠選擇，一定要趁早準備托福的考試。而托福考試包括了聽說讀寫，內容多為艱澀的專門學科，像是天文、地理、考古學、社會學...等，相較於多益困難許多，大家可以依個人的英文程度來安排自己的讀書計畫。以我個人的經驗來說，大約是從7月中開始準備，到10月中考試共3個月的準備時間，每天大概要花6~9小時不等，因此一定要做好辛苦長期抗戰的心理準備。

在準備托福考試上，坊間有許多專門的補習班可以選擇，若是不想花錢，網路上也有非常多免費資源可以使用，其中最重要的就是TPO (TOEFL Practice Online)，這是托福官方ETS所出版的付費模擬試題，目前約出版到27套，都是以前正式考試的題目。除此之外，台大BBS站PTT的托福板 (TOEFL\_iBT) 也有非常多的資訊，像是許多高手的應考策略、心得，或是許多熱心板友分享的免費的練習資源。當然，最重要的還是要靠自己下苦功去念書，雖然考試多少都有一些技巧能夠提高成績，但語文這種東西還是要靠長期的累積才能有一定的實力。

等成績出來後，就可以開始依照自己的成績、想去的地區以及學校的排名來思考如何填選志願。首先要注意的就是交換校所提供的課程有沒有自己想上的，有些學校會限制部分課程不開放交換生選取，這部分要特別注意。接著可以參考台大、政大，以及中山以往交換學生的返國報告書，可以對於當地的食、衣、住、行以及課程有更多的認識。其中又以政大網站做的最豐富也最完整，且政大有許多交換校與中山是相同的，相較之下，中山在這方面的資訊就少了許多。在繳交申請表之後，就是緊張的等待1月中的結果揭曉了。

每個人想申請交換學生都有不同的目的，可能是體驗生活、認識不同的文化，或是想玩遍世界等等。無論目的是什麼，在未來出了社會開始工作後，都很难有機會用這麼低的成本在國外待這麼長的時間，而且在國際化的社會當中，以後工作也會有許多機會與國外廠商或公司交流，雇主也會希望優先聘用外語能力優秀，具有國際經驗的人才，所以大家一定要好好把握機會，幫自己在履歷表上加一條亮眼的經歷。

中山大學國際事務處	<a href="http://oia.nsysu.edu.tw/bin/home.php">http://oia.nsysu.edu.tw/bin/home.php</a>
<b>TOEFL準備資源</b>	
台大BBS站PTT	TOEFL_iBT板
倫的部落格	<a href="http://xination.pixnet.net/blog">http://xination.pixnet.net/blog</a>
韋氏字典	<a href="http://www.learnersdictionary.com/">http://www.learnersdictionary.com/</a>
<b>交換學生參考資料</b>	
台大國際事務處	<a href="http://www.oia.ntu.edu.tw/oia/index.php">http://www.oia.ntu.edu.tw/oia/index.php</a>
政大交換學生網	<a href="http://outgoing.iep.nccu.edu.tw/outgoing-news">http://outgoing.iep.nccu.edu.tw/outgoing-news</a>

## 我們的江南style/大學部105級 黃冠齊

一天的清晨被鬧鈴劃破了寧靜，換上紅色的衣裳後硬撐著疲倦而想睡的身軀前往大操場，只為了中山一年一度的校慶運動大會。到了目的地，映入眼簾的是整齊而區間分隔的顏色分明的人群，紅色、黑色、白色……等，分別代表著不同的學院。當下逕自走向代表管理學院的紅色人潮中，找到自己屬於的財管系。



在進行數次的舉牌進場後，校慶終於正式登場。隨著進場放開的步伐，昏迷的感覺漸漸褪去，取而代之的是精神飽滿。接著，一群身著異服的人從司令台後走了出來——竟然是穿著不同服裝的師長們！這種極為反差的畫面令全體學生為之錯愕，但下一秒皆盡笑倒。在全校恢復原本的平靜停止笑聲後，師長們開始教導如何跳本次校慶的開場舞——「騎馬舞」，順應了當時紅極一時的「江南style」。起初，大家都蠻抗拒去跳這支舞，但隨著氣氛的炒熱和具備著身為管理學院一份子的向心力，大家漸漸從腳步、手部、軀幹……循序漸進一部份一部份地開始學起舞來，並把自己能盡到最好的一面表現出來，儘管些許羞赧或彘扭。重複一次又一次的跳，對於動作的熟悉和順暢也逐漸提升，而最後，皇天不負苦心人，果然管理學院榮獲全體表現第一名！只要抱持著熱情和肯做的態度去面對，必能獲得美麗飽滿的果實！



跳完舞之後，有競賽的同學都各自前往自己該比賽的場所等待，而其餘的同學被帶往逸仙館聆聽講座。看著不同的傑出校友的特殊表現一個接著一個被大螢幕播放而被讚頌著，心中不禁起了蕩漾：或許哪天，自己也能成為那舞台上的一員？過不了多時，自己從這樣的夢裡醒來回到現實，那時已經散場了。踏著充實的步伐回宿舍，這樣的校慶確實帶給我們美好的回憶阿！



大聲的唱，財夠給力！/大學部104級 趙雪伶

令人緊張又期待的K歌大賽又要開始了！身為活動部長的我當然要好好的籌備這一場系上盛大的活動。在活動部的第一次開會，幫小部員們分了組別，開場舞、大劇及兩組歌舞劇，為了讓他們更加了解什麼是歌舞劇，還放了去年的表演影片給他們參考。沒想到去年在台上表演的我們，現在竟然要帶著學弟妹準備表演了，時間過得真是快！



今年的K歌比去年早了一個月，時間上就稍微趕了一些，大約只有三四個禮拜的準備時間，所以我們驗表演的次數就多了些。記得第一次驗，有些錯誤像一直看台下、聲音不夠大、不夠流暢這些都是難免的。之後，有進步的就會鼓勵他們不能鬆懈、繼續加油。另外，有組還在表演前一個禮拜臨時改劇本，雖然擔心，但為了有更好的表演，我們就從旁協助到底，最後結果博得掌聲，真是令人開心。

表演得好不好雖然很重要，但我覺得在當上位者更在意的是「態度」，看到他們的努力和進步，就會覺得很開心很欣慰，別人看了覺得讚賞也會讓我們感到驕傲，但有時候他們一鬆懈停滯不前就會讓我們很心急，加上眼見著K歌即將來臨，怕無法呈現好的表演給大家，尤其還要面對學長姊，難免有點小壓力。

一轉眼來到K歌大賽當天，在上場前我告訴大家一定要盡力，忘詞了就隨機應變，不要怕！觀眾多半是大一大二，大家一定會幫忙製造氣氛。但其實我也有點緊張，在台下心中一直默默為他們加油，隨著表演一個一個結束，逐漸有種放鬆的感覺，可能不是極好，他們也真的都盡全力演出，這就值得大家為他們鼓掌了！另外，也很感謝所有的報名的參賽者及觀眾，沒有他們的參與與掌聲，不會有精彩成功有充滿歡笑的K歌大賽！

